

大公報 經濟

TEL: 2575 7181 FAX: 2572 5593 E-mail: tkpj@takungpao.com.hk

經濟新聞提要

- 中郵儲尋戰略投資者…………… B2
- 中資券商成滬港通大贏家…………… B3
- 耶倫：加息或較預期早…………… B4
- 滬力推1.3萬新能源汽車…………… B7
- 新增信貸萬億五個月最高…………… B8

資金追捧央企改革概念股

中食品大漲一成六 中糧升8%

熱錢襲港，利好港股投資氣氛，恒指再漲113點，無獨有偶，漲幅與周一相同。投資者炒股不炒市，資金昨日藉內地公布央企改革試點名單，蜂擁進入改革概念股，其間以中糧系鑷氣最勁，中國食品（00506）股價大升16%；國家開發投資公司亦獲納入改革試點，惟旗下華聯國際（00969）逆市下跌逾半成。分析員提醒，落後改革概念股可追，但只宜短炒，謹記止蝕。

大公報記者 劉鑛豪

市場資金充裕，但投資者不願在高位接貨，恒指高開136點後，升幅曾擴大至149點便「行人止步」，收市時升113點，報23459點，受制於23500點阻力位。國企指數升31點，報10489點。不過，主板成交重返500億元以上，較上日增加9%，至520億元。

AH差價股份仍熱炒

炒家入市追逐焦點股。投資者轉炒央企改革試點受惠股。中糧集團獲納入為試點企業，有謂「一人得道，雞犬升天」，中國食品（00506）股價漲16.6%，報3.36元；中糧置地（00207）升8.1%，報1.99元。另一間改革試點「中國節能環保集團」，旗下中節能海東青（02228）漲8.9%，報3.16元。中國建材（03323）受惠母公司「中國建築材料集團」獲選入圍，股價升5%，報7.56元。

昨日追逐央企改革試點概念的特徵是，市場愈熟悉受惠股與其母公司關係的，有關股份升幅愈顯著；相反，一些並非「耳熟能詳」的受惠股，股價表現卻一般，甚至逆市回吐。中國節能環保集團除持有中節能海東青股權，亦控股百宏實業（02299），該股昨日受壓下跌1.4%，報3.34元。由國家開發投資公司持有50%的華聯國際（00969），昨日插水5.4%，報0.345元。

周一被炒高的「A+H」差價股仍受捧，但上升動力已顯著減弱。山東新華製藥（00719）、山東墨龍（00568）股價再創新高，分別漲4.6%、2.8%，報4.94元、5.07元。盈喜股亦造好，中興通訊（00763）上調中期盈利預測，股價大漲8.3%，報16.3元。大摩重申給予中興通訊「增持」評級，目標價20元。瑞信亦給予中興

央企改革試點受惠股
(單位：港元)

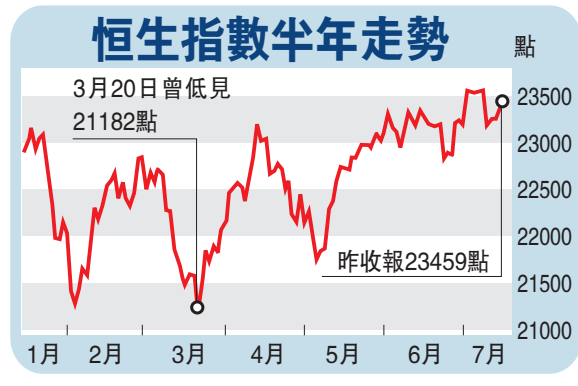
| 股票名稱 | 昨收 | 升/跌 |
|-----------------|-------|--------|
| 中糧集團 | | |
| 中國食品 (00506) | 3.36 | +16.6% |
| 中糧置地 (00207) | 1.99 | +8.1% |
| 中國糧油 (00606) | 3.38 | +6.9% |
| 中糧包裝 (00906) | 6.85 | +0.7% |
| 中國節能環保集團 | | |
| 中節能海東青 (02228) | 3.16 | +8.9% |
| 中國地能 (08128) | 0.46 | +1.1% |
| 百宏實業 (02299) | 3.34 | -1.4% |
| 中國建築材料集團 | | |
| 中國建材 (03323) | 7.56 | +5.0% |
| 中國醫藥集團 | | |
| 國藥控股 (01099) | 23.25 | +4.9% |
| 國家開發投資公司 | | |
| 華聯國際 (00969) | 0.345 | -5.4% |

◀熱錢持續流入，港股昨日再升逾百點，央企改革概念股受追捧

「跑贏大市」評級，目標價19元。美麗家園（01237）在收市後發盈喜，但已被春江鴨炒高7.5%，收報0.86元。

券商料屬短期炒作

AMTD證券業務部總經理鄧聲興指出，央企改革受惠股的炒作，料屬短期行為，不會太長久，畢竟改革落實至上市公司，會有一段時間差。鄧聲興稱，昨日股價表現較落後的改革受惠股，不排除會有炒落後情況，一些具業績扭轉憧憬的股份，較具追捧價值，但散戶投資者買入這些股份時，要分外留神，只宜短炒，須嚴守止蝕位。



金管局昨再注資27億

金管局入市停不了。繼昨早於歐洲交易時段注資19.37億元之後，金管局於港股收市後再注資27.13億元。金管局已連續五個交易日入市，由7月以來，該局已入市14次，合共注資437.03億元，差不多相當該局於2012年第四季時投入金額的四成。建銀國際發表報告指，港元匯率轉強一方面是歐洲貨幣寬鬆導致部分資金重返亞洲市場，另一方面由於中國經濟穩健，政府連續微刺激，且港股相對美股估值便宜，也吸引到一部分資金回到港股。

事實上，雖然金管局連番入市，但港匯走勢仍然強勁。港元匯價昨日一度高見7.7498，金管局入市後，仍於7.75強方兌換水平徘徊。建銀國際表示，6月底香港外匯儲備同比增速從5月的4.7%升至5.7%，創2013年以來新高。外匯儲備的上升連同近期港元匯率走強，都顯示6月以來外資在加速流入香港市場。

該行指，資金繼續流入中港股票市場，7月3日至7月9日中國股市（定義為流入H股、紅籌股及上海和深圳股市的資金）的資金由前一周的淨流入2418萬美元上升至4.5億美元，為連續第五周資金淨流入。香港股市由前一周淨流入4602萬美元上升至淨流入9470萬美元。

唯高達看好地產股

星展唯高達發表報告，雖然本港樓市近期改善，但仍預期樓價於未來12個月將下跌5%，並認為目前地產股估值不昂貴，部分地產股股價可進一步上升。該行又預料，今年整體寫字樓市場穩定，因新供應有限，而零售商場物業雖有挑戰，但中線前景仍正面。

該行予長實（00001）、新地（00016）及置富產業信託（00778）「買入」評級，同時升長實目標價，由161.5元升至164.1元；該行亦將新地目標價，由121.5元升至126.5元；置富目標價，由7.83元升至7.88元。該行指，長實及新地，除了估值因素外，兩公司未來推新盤，亦可成催化劑。該行又指，地產股現水平較每股資產淨值（NAV）平均折讓34%，對比其過去10年平均折讓19%。

滙豐推RQFII債券基金

滙豐環球投資管理昨日宣布，推出滙豐RQFII中國固定收益基金。該基金的目標是透過人民幣合格境外機構投資者計劃（RQFII），主要投資於由固定收益證券及貨幣市場工具組成的投資組合，以取得以人民幣計值的總回報。滙豐RQFII基金設美元、人民幣及港元貨幣，供香港零售及機構客戶認購。零售投資者的最低投資額為1000美元、1萬元人民幣或1萬港元。

滙豐環球投資管理香港區行政總裁兼亞太區主管巴培卓表示，滙豐很高興成為首間於香港推出RQFII產品的國際資產管理機構，能夠更廣泛投資中國在岸市場，協助客戶於全球其中一個最重要且增長最快的市場中捕捉機遇。滙豐表示，中國在岸人民幣債券市場增長顯著，已成為規模最大及債券數目最多的債券市場之一，市值接近29萬億元人民幣。市場發展一日千里，除增加深度亦使信貸產品更趨多元化，加上較具競爭力的收益率以及人民幣的潛力，使該資產類別更具吸引力。

禹洲上月銷售額倍增

禹洲地產（01628）公布，6月份合約銷售同比環比皆顯著大升，月內集團實現合約銷售金額為15.21億元人民幣（下同），同比上升122%，環比上升73%；合約銷售面積為16.4244萬平方米，同比上升231%，環比上升77%；6月份的合約銷售均價為每平方米9263元。

上半年集團累計合約銷售金額為53.10億元，同比下降7%，合約銷售面積為50.3551萬平方米，同比下降9%；合約銷售均價每平方米1.0546萬元，同比上升2%。另外，累計的認購未簽約金額約為9.05億元。

無懼搶金潮退金至尊續開店

面對搶金熱潮不再，金飾商擬減慢開新店舖，不過，六福集團（00590）及香港資源（02882）旗下金至尊，未擬削減開店計劃，不過，六福主席兼行政總裁黃偉常直言，面對金價回升，今年單價將不及去年。黃偉常昨日出席金至尊新形象店開幕時表示，早業業主叫價「厲害」，近期租金加幅明顯減少，雖然對手計劃縮減店舖，但集團暫沒有相關計劃，更多會遷移租



▲（左起）金至尊主席黃英豪、六福主席兼行政總裁黃偉常、金至尊行政總裁黃浩龍 大公報攝

金較貴的店舖。此外，黃偉常提到，內地店舖平均單價約3000元，香港店舖一般單價介乎6000至8000元，由於金價有所反彈，故相信今年單價亦會有所回落。

六福最近完成收購持有金至尊的中國金銀50%，香港資源兼金至尊主席黃英豪表示，隨着引入六福的管理，有信心雙方的合作將可產生最大的協同效應。他續說，香港資源及六福均已各自向中國金銀提供至少1億元資金，用作中國金銀一般營運資金及業務擴展，有需要或會加碼。

黃英豪提到，內地1至6月份的零售消費總值錄得12%增幅，配合網購市場的發展，市場潛力龐大。金至尊行政總裁黃浩龍補充說，過去3個月金至尊已在本港開設3家新店，在中國內地亦增設逾20間，未來亦會加快在二、三線城市的發展步伐，計劃每年以15%增速開設新店。

六福首季銷售大跌五成

另外，六福公布首季度（4月至6月）業績，零售業務同店銷售大幅下跌54%，期內，黃金產品同店銷售勁跌65%，跌幅主要來自香港及澳門店舖，珠寶首飾產品同店銷售亦轉升為跌，下挫19%。至於黃金產品按重量計算，內地市場同店銷售跌54%，香港及澳門市場銷量增亦挫63%。

截至6月底止，集團自營店共有142間，包括83間設於內地，連同設於內地1148間品牌店，集團合共設有1290間店舖。

商務部批馬雲「走歪了」

阿里巴巴牽頭成立的菜鳥網絡，致力打造全國物流系統，不過，商務部電子商務司副巡視員聶林海早前在青島「2014中國國際電子商務大會」上，公開批評馬雲，直斥菜鳥網絡「走歪了」，又指馬雲到處拿地興建物流基地建倉儲。

菜鳥網絡昨日回應指，目前已在內地15個城市布局倉儲中心，計劃用5至8年時間，打造全國開放式、社會化物流基礎設施，藉以支撐日均300億元人民幣的網絡零售額。

阿里巴巴首席市場官王帥在微博回應指：「菜鳥物流的事情急不得」。他認為，菜鳥無法解決把物流基礎設施建立在雲端的難題，在全國各個物流中心區域建設倉儲中心，搭建連通全國的倉儲系統，是支撐智能骨幹網的「下半身」，實在缺不了。他又指與西方發達的物流體系相比，目前菜鳥的倉儲少得多，重申「（阿里）路走對了，就不怕走歪」。

阿里夥獅門拓娛樂業

另外，積極進軍娛樂業的阿里巴巴宣布，與內容服務商獅門娛樂（Lionsgate）合作，讓訂購用戶可透過阿里旗下新一代機頂盒「天貓魔盒2」，在中國觀看影視娛樂節目，包括全球累積票房接近3億美元（約23.4億港元）的《分破者：異類叛徒》，以及票房超過33億美元（約257.4億港元）的吸血新世紀系列電影。

華銀無意提高永亨收購價



◀永亨與華銀昨日發出通告，指不會提高要約價

對於美資對沖基金Elliott Capital增持永亨（00302）股份至7.8%，或令華銀銀行私有化永亨出現變數一事，永亨與華銀昨日發出通告，指不會提高要約價，要約價將維持在每股永亨銀行股份125元。早前華銀銀行行政總裁錢乃驥表示，早知Elliott Capital的存在，指不會因此改變其全購的計劃。他又稱，取得永亨逾50%控股權，已十分重要，若未能購得90%股份，將維持永亨上市地位。事實上，早有券商指，若華銀私有化永亨失敗，永亨復牌後的股價將大跌四成。

中移動4G用戶破千萬

在內地使用國產TD-LTE制式下，中移動（00941）在4G領域稍為佔優，集團管理層更「自曝」，截至今年6月底止，4G用戶數已突破千萬人，4G手機出貨量超過1890萬台。

內地三大電訊營運一般會在每月18至21日期間，公布最新的營運數據，不過，原定7月21日公布今年6月份營運數據的中移動，副總裁李正茂在出席「2014中國LTE產業發展峰會」時透露，中移動4G用戶已突破1000萬戶，超過300個城市可以享受4G網絡服務。

中移動5月份4G客戶數為810.9萬戶，按此推算，6月份4G上客量最少有189萬戶。

工信部早前批准中電信（00728）及聯通（00762）分別在16個城市開展LTE混合組網試驗，其中，中電信在全國首批16個城市開放天翼4G手機服務，4G套餐計劃收費由59元人民幣（下同）至599元不等，工信部並將在條件成熟後發放國際認可的4G FDD牌照。

李正茂回應指，FDD及TD制式均屬於LTE標準內

的兩種頻率，相信兩者融合發展將是未來的大趨勢。他續說，新技術帶來的產業蛋糕足夠大，以3G市場為例，中國主導的TD-SCDMA制式，目前已拉動GDP超過3000億元。

另外，市傳中電信及聯通的機場貴賓廳服務被叫停，估計與下令3年內連續削減營銷費用有關。消息指出，中電信廣東VIP業務部門已率先公布，根據國家要求，7月1日起停止向新評級的VIP會員提供全國機場、車站貴賓廳服務。

廣州白雲機場中電信貴賓廳亦確認已停止服務，正在進行物資清理。不過，中移動客服和廣州白雲機場中移動貴賓廳均表示，未接到停止服務的通知。

近日，多家媒體報道指，國資委已給中移動、中電信及聯通下發通知，要求三大運營商在3年內連續削減營銷費用，降幅達20%。三大運營商年報顯示，去年中電信、中移動、聯通銷售費用超過2000億元。



▲中移動4G上客量突破一千萬戶